

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2017年7月24日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー世界分散債券ファンド受益証券 ②ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY投資証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に世界の様々な中短期債券等に分散投資します。 ②当該投資信託は、外貨建資産について原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図るものとします。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

1805

ピクテ中短期債券ファンド (毎月決算型) 愛称：いろは

運用報告書(全体版)

第26期(決算日2019年10月25日) 第29期(決算日2020年1月27日)
第27期(決算日2019年11月25日) 第30期(決算日2020年2月25日)
第28期(決算日2019年12月25日) 第31期(決算日2020年3月25日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
さて、「ピクテ中短期債券ファンド（毎月決算型）」は、2020年3月25日に第31期の決算を行いましたので、第26期から第31期までの運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

■最近5作成期の運用実績

決算期		基準価額			投資信託証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		
		円	円	%	%	百万円
第2 作成期	2期(2017年10月25日)	10,007	0	0.1	99.5	761
	3期(2017年11月27日)	9,999	0	△0.1	99.5	710
	4期(2017年12月25日)	9,987	0	△0.1	99.4	706
	5期(2018年1月25日)	9,973	0	△0.1	99.5	721
	6期(2018年2月26日)	9,923	0	△0.5	99.7	982
	7期(2018年3月26日)	9,895	0	△0.3	99.6	938
	8期(2018年4月25日)	9,892	0	△0.0	99.5	908
第3 作成期	9期(2018年5月25日)	9,851	0	△0.4	99.7	891
	10期(2018年6月25日)	9,812	0	△0.4	99.5	852
	11期(2018年7月25日)	9,800	0	△0.1	99.7	835
	12期(2018年8月27日)	9,825	0	0.3	99.5	502
	13期(2018年9月25日)	9,802	0	△0.2	99.5	478
第4 作成期	14期(2018年10月25日)	9,775	0	△0.3	99.5	473
	15期(2018年11月26日)	9,721	0	△0.6	103.8	449
	16期(2018年12月25日)	9,712	0	△0.1	99.5	442
	17期(2019年1月25日)	9,766	0	0.6	99.5	441
	18期(2019年2月25日)	9,815	0	0.5	99.5	437
	19期(2019年3月25日)	9,879	0	0.7	99.5	435
第5 作成期	20期(2019年4月25日)	9,920	0	0.4	99.7	432
	21期(2019年5月27日)	9,906	0	△0.1	99.5	423
	22期(2019年6月25日)	10,006	0	1.0	99.7	426
	23期(2019年7月25日)	10,037	0	0.3	99.5	307
	24期(2019年8月26日)	10,072	0	0.3	99.5	290
	25期(2019年9月25日)	10,037	0	△0.3	99.5	274
第6 作成期	26期(2019年10月25日)	10,041	0	0.0	99.5	267
	27期(2019年11月25日)	10,022	0	△0.2	99.5	265
	28期(2019年12月25日)	10,032	0	0.1	99.5	262
	29期(2020年1月27日)	10,067	0	0.3	99.5	262
	30期(2020年2月25日)	10,098	0	0.3	99.5	257
	31期(2020年3月25日)	9,398	0	△6.9	99.7	235

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
			騰落率	
第26期	(期首)2019年9月25日	円 10,037	% -	% 99.5
	9月末	10,035	△0.0	99.5
	(期末)2019年10月25日	10,041	0.0	99.5
第27期	(期首)2019年10月25日	10,041	-	99.5
	10月末	10,030	△0.1	99.5
	(期末)2019年11月25日	10,022	△0.2	99.5
第28期	(期首)2019年11月25日	10,022	-	99.5
	11月末	10,029	0.1	99.5
	(期末)2019年12月25日	10,032	0.1	99.5
第29期	(期首)2019年12月25日	10,032	-	99.5
	12月末	10,038	0.1	99.6
	(期末)2020年1月27日	10,067	0.3	99.5
第30期	(期首)2020年1月27日	10,067	-	99.5
	1月末	10,073	0.1	99.5
	(期末)2020年2月25日	10,098	0.3	99.5
第31期	(期首)2020年2月25日	10,098	-	99.5
	2月末	10,106	0.1	99.5
	(期末)2020年3月25日	9,398	△6.9	99.7

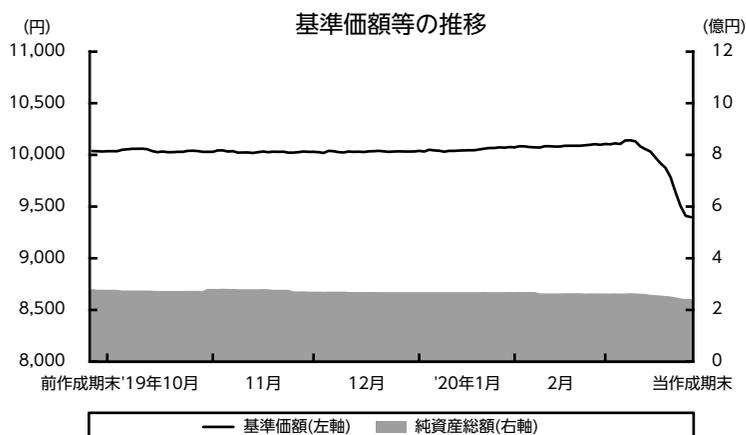
(注1) 騰落率は各期首比です。

(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2019年9月26日から2020年3月25日まで）

1. 基準価額等の推移

当作成期の基準価額は、6.4%の下落となりました。



○基準価額の高値・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第26期	19/9/25	19/10/9	19/10/15	19/10/25
	10,037円	10,061円	10,027円	10,041円
第27期	19/10/25	19/11/1	19/11/13	19/11/25
	10,041円	10,043円	10,018円	10,022円
第28期	19/11/25	19/12/4	19/12/3	19/12/25
	10,022円	10,039円	10,018円	10,032円
第29期	19/12/25	20/1/27	20/1/10	20/1/27
	10,032円	10,067円	10,031円	10,067円
第30期	20/1/27	20/2/25	20/1/29	20/2/25
	10,067円	10,098円	10,069円	10,098円
第31期	20/2/25	20/3/6	20/3/25	20/3/25
	10,098円	10,142円	9,398円	9,398円

◇主な変動要因

- 下落↓ ・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと
- 下落↓ ・為替ヘッジコスト
- 上昇↑ ・実質的に組入れている債券からの利金収入

2. 投資環境

先進国国債市場は、期を通じて堅調な展開となりました。前作成期末から2019年12月は、米連邦準備制度理事会（FRB）が追加金融緩和に対する慎重な姿勢を示したことや、米中貿易交渉の進展期待が高まり投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどを背景に、下落（利回りは上昇）しました。2020年1月から当作成期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大による実体経済への悪影響が懸念されたことなどをを受けて当該市場は大幅に上昇（利回りは低下）しました。世界の社債市場は、期を通じて軟調な展開となりました。前作成期末から2019年12月にかけては、米中貿易交渉の進展期待などを背景に、先進主要国の国債利回りが上昇した一方、社債のスプレッド（利回り格差）が縮小したため、同市場は概ね横ばいで推移しました。その後は、当作成期末にかけて、原油価格が大幅に下落したことや新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界景気の悪化懸念が急速に広がったことなどを背景に、社債のスプレッドが急拡大したことから軟調な展開となりました。

3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に世界の様々な中短期債券等に分散投資してまいりました。

投資先ファンド	組入比率		当作成期騰落率
	前作成期末	当作成期末	
PGSF－世界分散債券ファンド	98.5%	98.6%	-6.3%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	1.0%	1.1%	-0.1%

(注) “PGSF”は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下同じ。騰落率は分配金を再投資したものととして計算しています。

投資先ファンドの組入状況

<PGSF－世界分散債券ファンド>

主に世界の中短期債券に投資するとともに、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いました。

◇組入上位10カ国

【前作成期末】

国名	組入比率
米国	33.2%
フランス	10.3%
英国	9.2%
スイス	7.6%
ドイツ	6.9%
オランダ	4.1%
中国	3.3%
オーストラリア	2.2%
スペイン	2.2%
イタリア	2.1%



【当作成期末】

国名	組入比率
米国	21.3%
英国	10.6%
フランス	8.6%
ドイツ	8.2%
スイス	7.2%
中国	7.0%
スペイン	5.4%
オーストラリア	4.7%
イタリア	4.1%
オランダ	3.9%

国別では、中国やスペインなどの比率が上昇しました。一方で、米国やフランスなどの比率が低下しました。当作成期末の組入国数は、16カ国となっております。

(注) 組入比率は、当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

◇信用格付別構成比

【前作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	—
AA格	6.1%
A格	41.6%
BBB格	45.4%
BB格	—
B格	—
CCC格以下	—
無格付	0.7%

【当作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	—
AA格	1.3%
A格	41.5%
BBB格	49.9%
BB格	1.2%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—

組入債券の平均格付はBBB+格相当となっております。

◇組入上位10銘柄

【前作成期末】

(組入銘柄数：96)

銘柄名	組入比率
Ubs Ag 4.75% 12.02.2026 'Emtn' Sub	3.0%
Total Sa 3.875% Perpetual 'Emtn' Jr	2.3%
Ck Hutchison Int 3.25% 11.04.2024 'Regs' Sr	1.9%
Vodafone Group 3.75% 16.01.2024 Sr	1.6%
Credit Suisse 2.997% 14.12.2023 '144a' Sr	1.6%
Citibank Na 3.165% 19.02.2022 Sr	1.6%
Elisa Oyj 1.125% 26.02.2026 'Emtn' Sr	1.5%
Volkswagen Bank 1.875% 31.01.2024 'Emtn' Sr	1.5%
Credit Suisse 5.75% 18.09.2025 Sub	1.4%
Bnp Paribas 2.875% 20.03.2026 'Emtn' Sub	1.4%

【当作成期末】

(組入銘柄数：54)

銘柄名	組入比率
Ck Hutchison Int 3.25% 11.04.2024 'Regs' Sr	4.1%
Vodafone Group 3.75% 16.01.2024 Sr	3.3%
Credit Suisse 2.997% 14.12.2023 '144a' Sr	3.1%
Baic Inalfa Hk 1.9% 02.11.2020 Sr	2.9%
Origin Ener Fin 5.45% 14.10.2021 'Regs' Sr	2.9%
Societe Generale 2.5% 16.09.2026 Sub	2.8%
America Movil Sa 3.125% 16.07.2022 Sr	2.7%
Jpmorgan Chase 3.514% 18.06.2022 Sr	2.7%
Ubs Ag 4.75% 12.02.2026 'Emtn' Sub	2.7%
Erste Group 5.5% 26.05.2025 'Emtn' Sub	2.7%

(注) 組入比率は、当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

<ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY>

短期金融商品等に投資を行い円建てでの高水準の元本の安定性の確保を目指し運用を行ってまいりました。

4. 収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、見送りとさせていただきます。

なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期	第31期
	自 2019年9月26日 至 2019年10月25日	自 2019年10月26日 至 2019年11月25日	自 2019年11月26日 至 2019年12月25日	自 2019年12月26日 至 2020年1月27日	自 2020年1月28日 至 2020年2月25日	自 2020年2月26日 至 2020年3月25日
当期分配金	—	—	—	—	—	—
(対基準価額比率)	—	—	—	—	—	—
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	141	146	152	155	159	160

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

5. 今後の運用方針

(1) 投資環境

米国では、ニューヨーク州をはじめとして新型コロナウイルスの感染拡大が急速に進んでいます。新型コロナウイルス感染拡大の影響は当面景気への下押し要因となると見られます。FRBは、量的緩和の再開を決めました。また状況を注視し続けると表明しており、必要に応じて金融緩和を積極化させる姿勢と見られます。そのような中、米10年国債利回りは新型コロナウイルスの動向に大きく左右される展開を想定しています。欧州では、圏内で相対的に経済規模が大きいイタリアを筆頭に新型コロナウイルスの感染が拡大しており、今後の状況に注意が必要です。欧州中央銀行(ECB)はマイナス金利の副作用に配慮しつつも、新型コロナウイルスの感染拡大による経済への影響に対して適切な金融政策運営を行うことが見込まれます。独10年国債利回りは新型コロナウイルスの動向に大きく左右される展開を想定しています。新型コロナウイルスの感染拡大による企業業績への影響には注意が必要です。ただ、各国の金融政策や財政政策の効果により、ある程度は企業業績への影響が相殺される側面もあると見ています。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に世界の様々な中短期債券等に分散投資し、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。当該投資信託は、外貨建資産について原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図るものとします。

*投資先ファンドの主な投資方針につきましては、14ページをご覧ください。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当作成期(第26期～第31期) (2019年9月26日～2020年3月25日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	10,051円	—	作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 (投信会社)	17円 (5)	0.174% (0.055)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価 ・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価 ・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(11)	(0.109)	
(受託会社)	(1)	(0.010)	
(b) その他費用	3	0.027	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(3)	(0.027)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	20	0.201	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

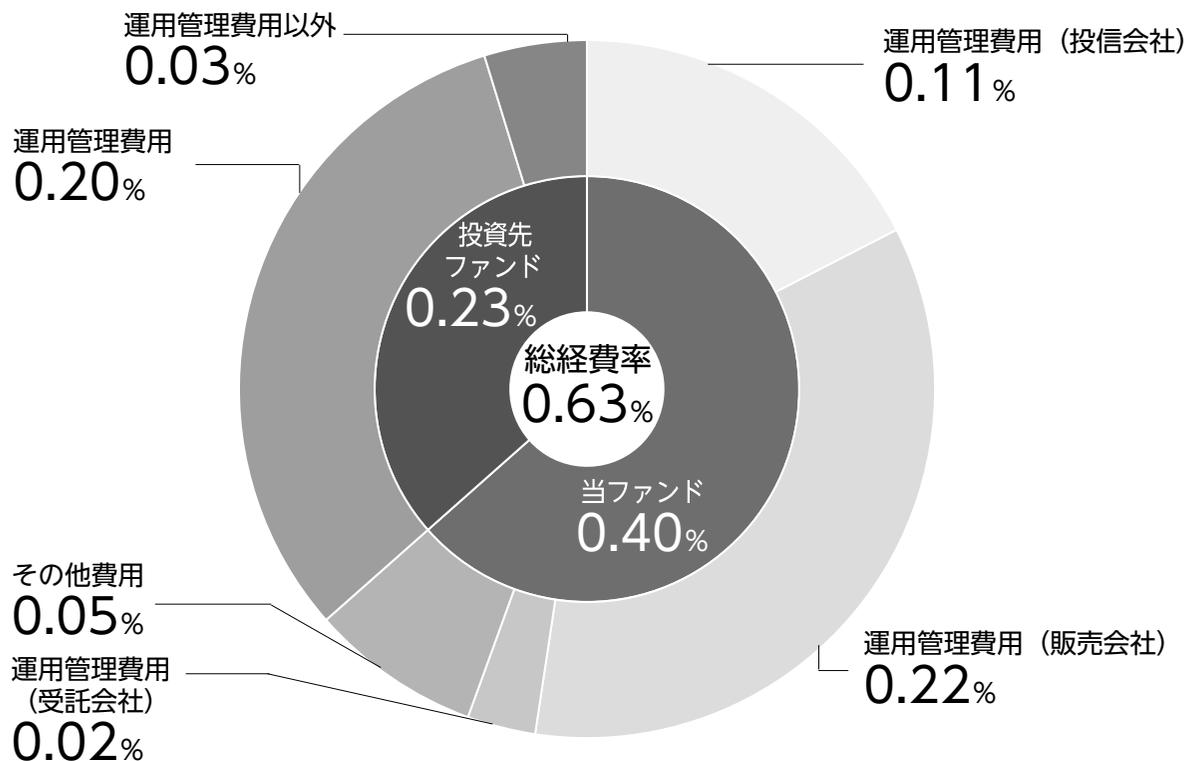
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.63%**です。



総経費率 (①+②+③)	0.63%
①当ファンドの費用の比率	0.40%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.20%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

(注1) ①の費用は、「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注6) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■当作成期中の売買および取引の状況 (2019年9月26日から2020年3月25日まで)

投資信託受益証券、投資証券

決算期		第26期～第31期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	邦貨建	□	千円	□	千円
	PGSF－世界分散債券ファンド	799	7,930	2,903	28,810
	ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.496	50	2	220

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■**利害関係人との取引状況等**（2019年9月26日から2020年3月25日まで）

該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

■**自社設定投資信託受益証券等の状況等**（2019年9月26日から2020年3月25日まで）

該当事項はありません。

■**特定資産の価格等の調査**（2019年9月26日から2020年3月25日まで）

該当事項はありません。

■**組入資産の明細**（2020年3月25日現在）

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第5作成期末 (第25期末)	第6作成期末 (第31期末)		
	口数	口数	評価額	比率
	□	□	千円	%
PGSF－世界分散債券ファンド	27,181	25,078	232,549	98.6
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	27	25	2,565	1.1
合計	27,208	25,103	235,114	99.7

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

■**投資信託財産の構成**（2020年3月25日現在）

項目	第6作成期末(第31期末)	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	232,549	98.6
投資証券	2,565	1.1
コール・ローン等、その他	809	0.3
投資信託財産総額	235,923	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年10月25日)、 (2019年11月25日)、 (2019年12月25日)、 (2020年1月27日)、 (2020年2月25日)、 (2020年3月25日)現在

項目	第26期末	第27期末	第28期末	第29期末	第30期末	第31期末
(A)資産	267,447,225円	271,743,723円	262,659,792円	263,262,045円	258,415,930円	235,923,370円
産						
コール・ローン等	1,558,356	1,441,131	849,180	1,445,193	1,487,611	808,412
投資信託受益証券(評価額)	263,221,462	261,645,707	258,634,514	258,731,165	253,472,799	232,549,318
投資証券(評価額)	2,667,407	2,646,885	2,616,101	2,615,687	2,615,520	2,565,640
未収入金	－	6,010,000	559,997	470,000	840,000	－
(B)負債	88,954	6,103,116	87,468	598,684	1,090,752	80,806
負債						
未払解約金	－	6,009,595	－	502,901	1,007,491	－
未払信託報酬	76,866	80,812	75,590	82,772	71,953	69,833
未払利息	4	3	2	3	4	2
その他未払費用	12,084	12,706	11,876	13,008	11,304	10,971
(C)純資産総額(A-B)	267,358,271	265,640,607	262,572,324	262,663,361	257,325,178	235,842,564
元本	266,263,590	265,066,407	261,727,014	260,927,249	254,822,773	250,959,958
次期繰越損益金	1,094,681	574,200	845,310	1,736,112	2,502,405	△ 15,117,394
(D)受益権総口数	266,263,590口	265,066,407口	261,727,014口	260,927,249口	254,822,773口	250,959,958口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,041円	10,022円	10,032円	10,067円	10,098円	9,398円

<注記事項（当運用報告書作成時点では、監査未了です。）>

（貸借対照表関係）

（注1）当ファンドの第26期首元本額は273,062,253円、第26～31期中追加設定元本額は10,489,652円、第26～31期中一部解約元本額は32,591,947円です。

（注2）1口当たり純資産額は、第26期末1.0041円、第27期末1.0022円、第28期末1.0032円、第29期末1.0067円、第30期末1.0098円、第31期末0.9398円です。

■損益の状況

第26期(自2019年9月26日 至2019年10月25日) 第29期(自2019年12月26日 至2020年1月27日)
 第27期(自2019年10月26日 至2019年11月25日) 第30期(自2020年1月28日 至2020年2月25日)
 第28期(自2019年11月26日 至2019年12月25日) 第31期(自2020年2月26日 至2020年3月25日)

項目	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期	第31期
(A)配当等収益	214,368円	213,473円	208,867円	104,246円	102,284円	100,563円
受取配当金	214,522	213,796	209,012	104,350	102,413	100,683
支払利息	△ 154	△ 323	△ 145	△ 104	△ 129	△ 120
(B)有価証券売買損益	△ 25,877	△ 623,901	156,941	884,907	787,529	△17,601,522
売買益	2,755	22,135	159,310	886,657	791,602	22,593
売買損	△ 28,632	△ 646,036	△ 2,369	△ 1,750	△ 4,073	△17,624,115
(C)信託報酬等	△ 88,950	△ 93,518	△ 87,466	△ 95,780	△ 83,257	△ 80,804
(D)当期損益金(A+B+C)	99,541	△ 503,946	278,342	893,373	806,556	△17,581,763
(E)前期繰越損益金	1,248,892	1,293,820	779,924	1,054,953	1,901,203	2,664,647
(F)追加信託差損益金	△ 253,752	△ 215,674	△ 212,956	△ 212,214	△ 205,354	△ 200,278
(配当等相当額)	(217,110)	(343,967)	(339,634)	(338,872)	(333,927)	(331,730)
(売買損益相当額)	(△ 470,862)	(△ 559,641)	(△ 552,590)	(△ 551,086)	(△ 539,281)	(△ 532,008)
(G)計(D+E+F)	1,094,681	574,200	845,310	1,736,112	2,502,405	△15,117,394
(H)収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(G+H)	1,094,681	574,200	845,310	1,736,112	2,502,405	△15,117,394
追加信託差損益金	△ 253,752	△ 215,674	△ 212,956	△ 212,214	△ 205,354	△ 200,278
(配当等相当額)	(217,110)	(343,967)	(339,634)	(338,872)	(333,927)	(331,730)
(売買損益相当額)	(△ 470,862)	(△ 559,641)	(△ 552,590)	(△ 551,086)	(△ 539,281)	(△ 532,008)
分配準備積立金	3,550,352	3,526,512	3,641,009	3,723,759	3,726,413	3,686,841
繰越損益金	△ 2,201,919	△ 2,736,638	△ 2,582,743	△ 1,775,433	△ 1,018,654	△18,603,957

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 第26期計算期間末における費用控除後の配当等収益(125,418円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(217,110円)および分配準備積立金(3,424,934円)より分配対象収益は3,767,462円(10,000口当たり141円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注5) 第27期計算期間末における費用控除後の配当等収益(119,955円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(343,967円)および分配準備積立金(3,406,557円)より分配対象収益は3,870,479円(10,000口当たり146円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注6) 第28期計算期間末における費用控除後の配当等収益(158,924円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(339,634円)および分配準備積立金(3,482,085円)より分配対象収益は3,980,643円(10,000口当たり152円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注7) 第29期計算期間末における費用控除後の配当等収益(94,151円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(338,872円)および分配準備積立金(3,629,608円)より分配対象収益は4,062,631円(10,000口当たり155円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注8) 第30期計算期間末における費用控除後の配当等収益(92,718円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(333,927円)および分配準備積立金(3,633,695円)より分配対象収益は4,060,340円(10,000口当たり159円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注9) 第31期計算期間末における費用控除後の配当等収益(19,759円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(331,730円)および分配準備積立金(3,667,082円)より分配対象収益は4,018,571円(10,000口当たり160円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

<お知らせ>

該当事項はありません。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ中短期債券ファンド（毎月決算型）」は当作成期末現在において「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー世界分散債券ファンド」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）受益証券および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）投資証券を組入れております。以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー世界分散債券ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主に世界の中短期債券等*に投資します。 ＊国債や社債、資産担保証券、モーゲージ証券、インフレ連動債などのほか、短期金融商品などを含みます。 ・外貨建資産について原則として為替ヘッジを行います。
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主な費用	管理報酬：純資産総額の年率0.1% サービス報酬：純資産総額の年率0.07% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.03% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決 算 日	毎年12月31日

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資法人／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。 ・短期金融商品等に投資します。 ・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主な費用	管理報酬、サービス報酬および保管受託銀行報酬の合計：純資産総額の年率0.3%（上限） ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決 算 日	毎年9月30日

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー世界分散債券ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2018年12月31日現在)

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
債券				
オーストラリア				
4.75% SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/76 -JR-S	EUR	100,000.00	13,442,552.00	0.55
5.45% ORIGIN ENERGY FINANCE 11/21 -SR-S	USD	200,000.00	22,948,781.00	0.94
6.00% SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S	EUR	100,000.00	13,763,623.00	0.56
6.25% SUB. BHP BILLITON FINANCE USA 15/75	USD	200,000.00	22,584,676.00	0.92
6.625% SUB. MACQUARIE BANK 11/21 -JR-S	USD	26,000.00	3,025,197.00	0.12
			75,764,829.00	3.09
オーストリア				
0.75% OMV 18/23 -SR-	EUR	20,000.00	2,531,811.00	0.10
5.50% SUB. ERSTE GROUP BANK 14/25 -JR-S	USD	200,000.00	22,280,979.00	0.91
			24,812,790.00	1.01
ベルギー				
0.25% EUROCLEAR BANK 18/22 -SR-S	EUR	100,000.00	12,555,872.00	0.51
			12,555,872.00	0.51
カナダ				
0.25% FC DES JARDINS 18/21 -SR-	EUR	100,000.00	12,584,849.00	0.52
2.35% ROYAL BANK OF CANADA 15/20	USD	100,000.00	10,867,713.00	0.45
2.50% TRANSCANADA PIPELINES 12/22 -SR-	USD	250,000.00	26,412,517.00	1.08
4.25% GLENCORE FINANCE (FR/RAT) 12/22 -SR-	USD	100,000.00	10,968,780.00	0.45
			60,833,859.00	2.50
フランス				
0.25% SOCIETE GENERALE 18/22 -SR-S	EUR	100,000.00	12,540,943.00	0.51
2.125% SUB. UNIBAIL-RODAMCO 18/PERP -JR-	EUR	100,000.00	11,953,351.00	0.49
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP	EUR	200,000.00	25,461,478.00	1.04
2.50% ESSILORLUXOTTICA 17/22 -SR-S	USD	200,000.00	21,507,983.00	0.88
2.875% SUB. BNP PARIBAS 14/26 -JR-S	EUR	200,000.00	26,013,542.00	1.07
3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-	EUR	300,000.00	40,214,269.00	1.65
4.00% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-S	EUR	200,000.00	26,582,740.00	1.09
5.125% SUB. AXA 13/43 '33'	EUR	200,000.00	28,286,681.00	1.16
			192,560,987.00	7.89
ドイツ				
0.25% SAP 18/22 -SR-S	EUR	100,000.00	12,623,022.00	0.52
1.00% VOLKSWAGEN LEASING 18/23 -SR-	EUR	75,000.00	9,267,377.00	0.38
5.50% SUB. ALLIANZ SE 12/PERP S.57 -JR-S	USD	200,000.00	20,631,555.00	0.84
6.00% SUB. MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS 11/41 -S-	EUR	100,000.00	14,078,081.00	0.58
			56,600,035.00	2.32
ガーンジー				
3.125% CS GROUP FUNDING 16/20 -SR-	USD	300,000.00	32,747,890.00	1.34
			32,747,890.00	1.34

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
香港				
1.90% BAIC INALFA HK INVESTMENT 15/20	EUR	200,000.00	25,520,942.00	1.05
			25,520,942.00	1.05
アイルランド				
0.875% ABBOTT IRELAND 18/23 -SR-	EUR	100,000.00	12,599,337.00	0.52
4.75% CLOVERIE ZURICH INSURANCE 16/PERP	USD	200,000.00	17,633,102.00	0.72
			30,232,439.00	1.24
イタリア				
0.625% MEDIOBANCA 17/22 -SR-	EUR	200,000.00	23,942,734.00	0.98
1.125% INTESA SANPAOLO 15/22 -SR-S	EUR	100,000.00	12,389,825.00	0.51
			36,332,559.00	1.49
日本				
0.375% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/20 -SR-	EUR	100,000.00	12,599,274.00	0.52
2.846% SUMITOMO MITSUI FINANCE 17/22 -SR-	USD	300,000.00	32,367,114.00	1.33
			44,966,388.00	1.85
ルクセンブルグ				
0.50% HEIDELBERGCEMENT 18/22 -SR-	EUR	86,000.00	10,665,000.00	0.44
1.45% CPI PROPERTY (FR/RAT) 18/22 -SR-	EUR	100,000.00	12,411,494.00	0.51
2.875% PROLOGIS INTERNATIONAL II 14/22 -SR-S	EUR	200,000.00	27,150,931.00	1.11
8.367% SUB. TALANX FINANZ 12/42 -JR-S	EUR	200,000.00	30,519,757.00	1.25
			80,747,182.00	3.31
オランダ				
0.25% DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 18/21 -SR-	EUR	211,000.00	26,462,986.00	1.08
0.375% SIEMENS FINANCIERINGS. 18/23 -SR-S	EUR	50,000.00	6,313,527.00	0.26
0.625% BAYER CAPITAL 18/22 -SR-S	EUR	100,000.00	12,560,534.00	0.51
0.75% RABOBANK 18/23 -SR-	EUR	200,000.00	25,169,194.00	1.03
1.75% JAB HOLDINGS 16/23 -SR-	EUR	200,000.00	26,081,070.00	1.07
2.45% ABN AMRO BANK 15/20 '11' -SR-	USD	300,000.00	32,586,138.00	1.33
2.50% BMW FINANCE 17/21 -SR-	USD	80,000.00	8,559,487.00	0.35
3.625% SUB. ING BANK 14/26 '120'JR	EUR	200,000.00	26,633,008.00	1.09
3.75% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 14/PERP -JR-	EUR	200,000.00	25,562,265.00	1.05
4.625% SUB. ARGENTUM NETHERLANDS 17/PERP -JR-	USD	200,000.00	19,657,746.00	0.81
9.00% SUB. DELTA LLOYD LEVENSVERZ 12/42 -JR-	EUR	200,000.00	31,338,657.00	1.28
			240,924,612.00	9.86
スペイン				
3.50% SUB. CAIXABANK 17/27 S2 -JR-S	EUR	100,000.00	12,970,802.00	0.53
5.134% TELEFONICA EMISIONES 10/20 -SR-	USD	200,000.00	22,466,058.00	0.92
			35,436,860.00	1.45
スウェーデン				
2.30% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 17/20 -SR-	USD	300,000.00	32,677,577.00	1.34
			32,677,577.00	1.34
スイス				
4.75% SUB. UBS 14/26 -JR-S	EUR	400,000.00	53,511,938.00	2.19
5.75% CREDIT SUISSE 13/25 -S-	EUR	200,000.00	27,007,938.00	1.11
			80,519,876.00	3.30

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
イギリス				
0.375% VODAFONE GROUP 17/21 -SR-	EUR	200,000.00	25,137,571.00	1.03
0.50% IMPERIAL BR. (FR/RAT) 17/21 -SR-S	EUR	200,000.00	25,063,241.00	1.03
0.75% CA LONDON 18/23 -SR-S	EUR	100,000.00	12,619,495.00	0.52
1.50% BRITISH SKY BROADCASTING 14/21 '2' -SR-S	EUR	300,000.00	38,840,407.00	1.59
2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S	EUR	200,000.00	26,545,575.00	1.09
2.375% RECKITT BENCKISER 17/22 -SR-S	USD	400,000.00	42,258,046.00	1.73
2.375% SSE 13/22 '9' -SR-S	EUR	150,000.00	19,781,905.00	0.81
3.161% BP CAPITAL MARKETS 16/21 -SR-	USD	300,000.00	32,949,914.00	1.35
3.625% BAT INTERNATIONAL FINANCE 11/21 -SR-S	EUR	100,000.00	13,593,355.00	0.56
3.75% ANGLO AMERICAN CAP. 17/22 -SR-S	USD	263,000.00	28,321,488.00	1.16
4.247% STANDARD CHARTERED 18/23 -SR-S	USD	200,000.00	21,795,835.00	0.89
4.75% WPP FINANCE UK (FR/RAT) 12/21 -SR-	USD	200,000.00	22,442,510.00	0.92
6.50% SUB. LLOYDS BANK 10/20 'T.1' -SR-S	USD	300,000.00	34,375,802.00	1.41
6.75% SUB. NATIONWIDE BUILDING 10/20 '412' -JR-	EUR	300,000.00	41,072,412.00	1.68
			384,797,556.00	15.77
アメリカ合衆国				
0.736% BANK OF AMERICA 17/22 -SR-S	EUR	200,000.00	25,322,391.00	1.04
0.875% METLIFE GLOBAL FUNDING I 15/22 -S-	EUR	200,000.00	25,558,738.00	1.05
1.375% CITIGROUP 14/21 '71' -SR-S	EUR	200,000.00	25,886,802.00	1.06
1.45% AT&T 14/22 -SR-	EUR	200,000.00	25,787,778.00	1.06
1.50% KINDER MORGAN 15/22 -SR-S	EUR	100,000.00	12,806,015.00	0.52
1.875% PHILIP MORRIS 16/21 -SR-	USD	100,000.00	10,699,579.00	0.44
2.10% WELLS FARGO 16/21 -SR-	USD	400,000.00	42,528,292.00	1.74
2.35% HSBC USA 15/20 -SR-	USD	200,000.00	21,798,476.00	0.89
2.369% BANK OF AMERICA 17/21 SM -SR-	USD	100,000.00	10,789,203.00	0.44
2.50% UNITED PARCEL SVS 17/23 -SR-	USD	200,000.00	21,387,385.00	0.88
2.60% BNY MELLON 17/22 SJ -SR-	USD	300,000.00	32,345,987.00	1.32
2.65% AMGEN 17/22 -SR-	USD	100,000.00	10,753,827.00	0.44
2.70% AMERICAN EXPRESS CREDIT 17/22 -SR-	USD	100,000.00	10,765,270.00	0.44
2.80% BOEING 18/23 -SR-	USD	100,000.00	10,845,376.00	0.44
2.876% CITIGROUP 17/23 -SR-	USD	200,000.00	21,308,820.00	0.87
2.972% JPMORGAN CHASE 16/23 -SR-	USD	200,000.00	21,437,781.00	0.88
3.10% WALGREEN 12/22 -SR-	USD	200,000.00	21,488,397.00	0.88
3.35% CVS HEALTH 18/21 -SR-	USD	200,000.00	21,917,864.00	0.90
3.375% ABB FINANCE 18/23 -SR-	USD	100,000.00	10,996,894.00	0.45
3.40% BMW US CAPITAL 18/21 -SR-S	USD	140,000.00	15,391,646.00	0.63
3.45% BNY MELLON 18/23 -SR-	USD	200,000.00	22,016,895.00	0.90
3.45% KINDER MORGAN ENERGY 12/23 -SR-	USD	179,000.00	19,232,411.00	0.79
3.50% HP ENTERPRISE 18/21 -SR-	USD	125,000.00	13,759,391.00	0.56
3.50% RELX CAPITAL 18/23 -SR-	USD	150,000.00	16,320,715.00	0.67
3.514% JPMORGAN CHASE 18/22 -SR-	USD	200,000.00	22,027,569.00	0.90
3.60% IBM CREDIT 18/21 -SR-	USD	100,000.00	11,091,964.00	0.45
3.864% BANK OF AMERICA 18/24 -SR-	USD	200,000.00	21,963,088.00	0.90
4.30% PHILLIPS 66 13/22 -SR-	USD	200,000.00	22,641,344.00	0.93

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
4.375% DISCOVERY COMMUNICATIONS 11/21 -SR-	USD	200,000.00	22,398,606.00	0.92
4.40% DOMTAR 12/22 -SR-	USD	310,000.00	34,317,549.00	1.41
4.875% SUB. MORGAN STANLEY 12/22	USD	300,000.00	33,978,521.00	1.39
6.875% REYNOLDS AMERICAN INC. 15/20 -SR-	USD	300,000.00	34,357,151.00	1.41
			673,921,725.00	27.60
合計Ⅰ.			2,121,953,978.00	86.92
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
アメリカ合衆国				
2.125% CITIBANK NA 17/20 'BKNT' -SR-	USD	300,000.00	32,333,773.00	1.32
5.00% LIBERTY MUTUAL GROUP 11/21 -SR-S	USD	200,000.00	22,582,145.00	0.92
			54,915,918.00	2.24
合計Ⅱ.			54,915,918.00	2.24
投資有価証券合計			2,176,869,896.00	89.16
現金預金			181,186,333.00	7.42
その他の純資産			83,606,490.00	3.42
純資産合計			2,441,662,719.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2018年12月31日に終了した期間

(単位：円)

期首現在純資産額	18,069,800,182.00
収益	
債券利息、純額	272,625,539.00
預金利息	60,726.00
	<hr/>
	272,686,265.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	39,924,185.00
保管報酬、銀行手数料および利息	4,040,257.00
管理事務費用、サービス報酬、監査費用およびその他の費用	8,524,273.00
年次税	755,969.00
取引費用	129,277.00
	<hr/>
	53,373,961.00
投資純利益／(損失)	219,312,304.00
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	(468,729,853.00)
－外国為替	(14,042,000.00)
－為替予約取引	231,120,420.00
－先渡取引	(1,170,600.00)
実現純利益／(損失)	(33,509,729.00)
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	(589,592,649.00)
－為替予約取引	331,401,879.00
運用による純資産の減少	(291,700,499.00)
受益証券発行手取額	4,158,710,000.00
受益証券買戻費用	(18,941,350,000.00)
支払分配金	(553,796,964.00)
期末現在純資産額	2,441,662,719.00

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019年9月30日現在)

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
債券				
オーストラリア				
0.284% NATIONAL AUSTRALIA BANK 15/20 S.11 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,410,000.00	1.26
2.44% TOYOTA FINANCE 16/20 S189 -SR-	AUD	3,687,000.00	271,042,956.00	0.85
3.59% COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA 15/19 -SR-S	NZD	727,000.00	49,659,180.00	0.16
3.75% SUNCORP METWAY 14/19 -SR-S14-1	AUD	7,500,000.00	550,739,240.00	1.73
			1,271,851,376.00	4.00
カナダ				
1.80% DAIMLER CANADA FINANCE 16/19 -SR-	CAD	3,145,000.00	256,932,463.00	0.81
2.40% BANK OF NOVA SCOTIA 14/19 -SR-	CAD	3,500,000.00	286,165,505.00	0.90
			543,097,968.00	1.71
ケイマン諸島				
2.50% ALIBABA GROUP HOLDING 15/19 -SR-	USD	500,000.00	54,087,865.00	0.17
2.625% ADCB FINANCE 15/20 -SR-S	USD	550,000.00	59,547,869.00	0.19
			113,635,734.00	0.36
フランス				
FRN CREDIT AGRICOLE 14/19 -SR-	JPY	100,000,000.00	99,999,500.00	0.31
0.327% CAISSE DEPOT CONSIGNATION 14/20 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,203,000.00	0.63
0.41% BFCM 14/19 S13 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,152,000.00	2.52
0.425% CREDIT AGRICOLE 14/19 S4 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,345,000.00	1.57
0.435% CREDIT AGRICOLE 15/20 S7 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,596,000.00	0.63
0.473% BPCE 15/20 S10 -SR-	JPY	500,000,000.00	501,705,000.00	1.58
2.375% BNP PARIBAS 12/19 -SR-S	GBP	1,700,000.00	226,829,435.00	0.71
			2,529,829,935.00	7.95
香港				
1.50% CHINA CONSTRUCTION BANK ASIA 15/20 -SR-S	EUR	1,200,000.00	142,981,206.00	0.45
			142,981,206.00	0.45
日本				
0.10% JAPAN 17/19 N° 381 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,100,000.00	3.14
0.125% MERCEDES-BENZ FIN. 16/19 -SR-	EUR	4,000,000.00	473,760,935.00	1.49
1.70% MIZUHO BANK 14/19 SU04 -SR-	USD	1,822,000.00	196,847,494.00	0.62
			1,670,708,429.00	5.25
オランダ				
0.38% RABOBANK 15/20 -SR- S27	JPY	700,000,000.00	701,610,000.00	2.21
1.00% DAIMLER 16/19 -SR-	GBP	920,000.00	122,505,450.00	0.39
1.67% COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 10/20 -SR-	JPY	100,000,000.00	101,334,000.00	0.32
			925,449,450.00	2.92
韓国				
0.163% EXPORT-IMPORT BANK KOREA 18/19 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,128,000.00	1.26
5.125% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 14/19 -SR-S	NZD	3,000,000.00	204,977,047.00	0.64
			605,105,047.00	1.90

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
スペイン				
0.433% SANTADER CONSORT FINANCE 17/20 -SR-S	JPY	100,000,000.00	100,331,800.00	0.32
			100,331,800.00	0.32
スウェーデン				
0.292% SVENSKA HANDELSBKORT BANK 15/20 -SR-	JPY	900,000,000.00	902,430,000.00	2.84
			902,430,000.00	2.84
スイス				
FRN CREDIT SUISSE 14/19 -SR-S	JPY	100,000,000.00	99,943,000.00	0.31
0.00% CITY OF LAUSANNE 18/19 -SR-S	CHF	3,000,000.00	327,258,453.00	1.03
0.392% CREDIT SUISSE 14/19 S2 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,620,000.00	2.52
			1,227,821,453.00	3.86
アラブ首長国連邦				
3.25% EMIRATES NBD 14/19 '250' -SR-S	USD	7,500,000.00	812,374,925.00	2.55
			812,374,925.00	2.55
イギリス				
0.46% LLOYDS BANK 14/19 S.6 -SR-	JPY	900,000,000.00	900,508,500.00	2.83
0.625% GLAXOSMITHKLINE 14/19 -SR-S	EUR	6,000,000.00	711,523,739.00	2.24
0.875% SANTANDER UK 14/20 'B-1468' -SR-	EUR	1,000,000.00	118,791,061.00	0.37
			1,730,823,300.00	5.44
アメリカ合衆国				
0.65% HONEYWELL INTL 16/20 -SR-	EUR	1,730,000.00	205,484,774.00	0.65
1.125% CARNIVAL 15/19	EUR	6,953,000.00	824,293,743.00	2.59
2.14% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 16/19 -SR-S	HKD	7,000,000.00	96,560,805.00	0.30
			1,126,339,322.00	3.54
合計 I.			13,702,779,945.00	43.09
II. その他の譲渡性のある有価証券 債券				
オーストラリア				
3.91% COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA 15/20 -SR-	NZD	3,000,000.00	207,378,864.00	0.65
			207,378,864.00	0.65
合計 II.			207,378,864.00	0.65
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
フランス				
C. PAP. ENGIE 30/09/19	EUR	4,500,000.00	532,812,150.00	1.68
C.PAP. MICHELIN 28/10/19	EUR	3,000,000.00	355,294,202.00	1.12
C.PAP. SUEZ 06/12/19	EUR	500,000.00	59,243,602.00	0.19
C.PAP. VINCI 24/10/19	EUR	2,000,000.00	236,863,228.00	0.74
			1,184,213,182.00	3.73
ドイツ				
C. PAP. HONDA BANK GMBH 11/12/19	EUR	2,000,000.00	236,918,569.00	0.74
			236,918,569.00	0.74
香港				
C.PAP. CNPC FINANCE (HK) 14/11/19	USD	1,500,000.00	161,740,056.00	0.51
C.PAP. CNPC FINANCE HONG KONG 18/12/19	USD	3,500,000.00	376,532,242.00	1.18
C.PAP. CNPC FINANCE HONG KONG 30/09/19	USD	4,500,000.00	486,697,343.00	1.53

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (HK) 05/12/19 -SR-	USD	3,000,000.00	323,140,300.00	1.02
			1,348,109,941.00	4.24
日本				
TBI JAPAN 02/12/19 '854' -SR-	JPY	395,000,000.00	395,103,095.00	1.24
TBI JAPAN 05/11/19 S848 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,212,000.00	3.15
TBI JAPAN 09/12/19 '855' -SR-	JPY	2,200,000,000.00	2,200,622,600.00	6.93
TBI JAPAN 16/12/19 '857' -SR-	JPY	2,000,000,000.00	2,000,578,000.00	6.29
TBI JAPAN 23/12/19 '859' -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,341,000.00	3.15
TBI JAPAN 30/09/19 S841 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,008,000.00	3.14
			7,596,864,695.00	23.90
ルクセンブルグ				
C. PAP. BANK OF CHINA (LU) 20/12/19	EUR	5,000,000.00	592,615,341.00	1.86
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 05/11/19	EUR	2,500,000.00	296,105,675.00	0.93
CD ICBC (LU) 13/12/19	EUR	4,000,000.00	473,993,998.00	1.49
CD ICBC (LU) 25/11/19	EUR	1,000,000.00	118,474,464.00	0.37
			1,481,189,478.00	4.65
オランダ				
C. PAP. HITACHI INTERNATIONAL (NL) 30/09/19	EUR	6,000,000.00	710,416,200.00	2.23
			710,416,200.00	2.23
韓国				
C. PAP. WOORI BANK (UK) 30/09/19	EUR	5,000,000.00	592,013,500.00	1.86
C.PAP. WOORI BANK 31/03/20	EUR	4,000,000.00	474,273,429.00	1.49
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (KR) 12/08/20	USD	3,500,000.00	370,610,022.00	1.17
CD WOORI BANK (UK) 19/11/19	USD	2,000,000.00	215,623,427.00	0.68
			1,652,520,378.00	5.20
イギリス				
C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 15/11/19	EUR	5,000,000.00	592,228,342.00	1.86
C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 31/03/20	EUR	1,000,000.00	118,582,696.00	0.37
CD BANK OF EAST ASIA LONDON 04/12/19	EUR	1,000,000.00	118,467,301.00	0.37
CD BANK OF EAST ASIA LONDON 18/12/19	EUR	1,000,000.00	118,482,480.00	0.37
CD KEB HANA BANK (UK) 07/10/19	EUR	7,000,000.00	828,853,710.00	2.61
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 16/10/19	JPY	300,000,000.00	300,007,740.00	0.94
			2,076,622,269.00	6.52
アメリカ合衆国				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 02/12/19	EUR	2,000,000.00	236,926,171.00	0.74
C. PAP. JP MORGAN SECURITIES 18/11/19	USD	2,000,000.00	215,686,871.00	0.68
			452,613,042.00	1.42
合計Ⅲ.			16,739,467,754.00	52.63
投資有価証券合計			30,649,626,563.00	96.37
預金			1,474,000,000.00	4.63
当座借越			-649,148,961.00	-2.04
その他の純資産			328,282,655.00	1.04
純資産合計			31,802,760,257.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2019年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	18,441,798,422.00
収益	
債券利息、純額	202,331,338.00
預金利息	109,029.00
	<hr/>
	202,440,367.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	17,239,779.00
保管報酬、銀行手数料および利息	11,890,558.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	10,016,671.00
サービス報酬	8,447,998.00
年次税	2,981,499.00
取引費用	1,150,495.00
	<hr/>
	51,727,000.00
投資純利益／損失	150,713,367.00
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	－623,648,463.00
－為替取引	34,601,604.00
－為替予約取引	459,969,065.00
－先渡取引	－1,645,000.00
実現純利益／損失	19,990,573.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	－525,126,429.00
－為替予約取引	459,101,731.00
運用による純資産の増加／減少	－46,034,125.00
投資証券発行手取額	45,968,163,289.00
投資証券買戻費用	－32,561,164,208.00
支払分配金	－3,121.00
期末現在純資産額	31,802,760,257.00